

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



HENGSHI MINING INVESTMENTS LIMITED 恒實礦業投資有限公司

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

(股份代號：1370)

截至二零一五年六月三十日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

本集團二零一五年上半年度的收入約為人民幣455.9百萬元，較去年同期減少約人民幣58.7百萬元或11.4%。

本集團二零一五年上半年度的毛利約為人民幣185.2百萬元，較去年同期減少約人民幣118.7百萬元或39.1%；與去年同期相比，本集團二零一五年上半年度的毛利率從59.0%下降至40.6%。

本集團的期內溢利約為人民幣81.3百萬元，較去年同期減少約人民幣100.5百萬元或55.3%。

本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣0.05元/股，較去年同期減少人民幣0.07元/股。

董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績(「二零一五年中期業績」)，連同二零一四年同期的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	5	455,926	514,665
銷售成本		(270,773)	(210,767)
毛利		185,153	303,898
分銷成本		(14,895)	(2,593)
行政開支		(50,537)	(49,231)
營業溢利		119,721	252,074
融資收入	6(a)	3,179	7,016
融資成本	6(a)	(15,037)	(15,953)
淨融資成本	6(a)	(11,858)	(8,937)
除稅前溢利	6	107,863	243,137
所得稅	7	(26,541)	(61,300)
期內溢利		81,322	181,837
期內其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國大陸以外集團公司財務報表 產生的匯兌差額		(76)	(4,179)
期內全面收益總額		81,246	177,658
以下人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		81,322	174,275
非控股權益		—	7,562
期內溢利		81,322	181,837
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		81,246	170,096
非控股權益		—	7,562
期內全面收益總額		81,246	177,658
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	8	0.05	0.12

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	9	631,613	637,522
在建工程	10	287,587	225,711
租賃預付款項		146,692	153,931
無形資產	11	801,634	819,302
長期應收款項		40,960	33,960
預付款項		50,898	23,105
遞延稅項資產		17,314	11,415
非流動資產總額		1,976,698	1,904,946
流動資產			
存貨	12	119,206	137,482
貿易及其他應收款項	13	123,693	152,137
現金及現金等價物		190,490	167,431
流動資產總額		433,389	457,050
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	14	200,000	100,000
貿易及其他應付款項	15	159,098	194,421
即期稅項		9,880	18,839
長期應付款項即期部分	16	56,365	54,766
預提復墾責任即期部分		5,935	5,469
流動負債總額		431,278	373,495
流動資產淨值		2,111	83,555
總資產減流動負債		1,978,809	1,988,501
非流動負債			
長期借款，減即期部分	14	-	100,000
長期應付款項，減即期部分	16	182,286	177,133
預提復墾責任，減即期部分		46,298	42,389
遞延稅項負債		15,661	11,718
非流動負債總額		244,245	331,240
資產淨值		1,734,564	1,657,261
資本及儲備			
股本		120	120
儲備		1,734,444	1,657,141
總權益		1,734,564	1,657,261

附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島公司法第22章(二零一二年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品的業務。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程。本公司股份已於二零一三年十一月二十八日在聯交所上市。

2 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告的規定。

本中期財務報告已按照二零一四年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一五年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

本中期財務報告未經審核，但已經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務資料摘自本公司二零一四年年報內經審核的財務報表。本未經審核簡明綜合中期財務資料應當結合本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈下列國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本，該等修訂本於本集團及本公司的本會計期間首次生效。

- 國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
- 國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

該等發展對本集團於當前或過往期間編製或呈列業績及財務狀況的方式並無重大影響。本集團於本會計期間並無應用任何尚未生效的新訂準則或詮釋。

4 分部呈列

本集團有一個業務分部，即鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，而其客戶全部位於中國。根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策人報告的資料，本集團唯一經營分部為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，因此，並無呈列額外的業務及地域分部資料。

5 收益

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售業務。收益指向客戶售出貨品的銷售價值，當中不包括增值稅。已確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鐵精粉	430,119	260,786
富粉	24,471	21,598
鐵礦石	1,190	232,279
其他	146	2
	<u>455,926</u>	<u>514,665</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月，共兩名客戶進行佔本集團收益超過10%的交易(截至二零一四年六月三十日止六個月：三名客戶)，向該等客戶銷售的鐵礦石產品所得收益達人民幣348,173,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣253,129,000元)。

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 淨融資成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	<u>(3,179)</u>	<u>(7,016)</u>
融資收入	<u>(3,179)</u>	<u>(7,016)</u>
計息借款的利息	6,717	6,483
以下各項的利息撥回		
—長期應付款項	6,752	7,885
—預提復墾責任	1,567	1,532
外匯虧損，淨額	<u>1</u>	<u>53</u>
融資成本	<u>15,037</u>	<u>15,953</u>
淨融資成本	<u>11,858</u>	<u>8,937</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月，概無就在建工程資本化借款費用(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	38,980	42,519
退休計劃供款	5,029	4,690
	<u>44,009</u>	<u>47,209</u>

本集團的僱員須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按地方市政府所議定平均僱員薪金比率12%向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨成本#	270,773	210,767
折舊及攤銷	57,506	43,303
處置物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	(26)	306
經營租約開支	2,118	1,201

截至二零一五年六月三十日止六個月，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣105,080,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣107,882,000元)。

7 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	32,440	64,813
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(5,899)	(3,513)
	<u>26,541</u>	<u>61,300</u>

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	107,863	243,137
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(i))	26,966	60,784
子公司收入的稅率差別	(1,331)	(651)
不可扣稅項目的稅務影響	59	162
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	847	1,005
實際稅項開支	26,541	61,300

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國進行業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規定及規例，本集團適用的企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的法規及規例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。由於本集團於呈報期間並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按稅率10%繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於二零零八年一月一日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

8 每股盈利

每股基本盈利按照截至二零一五年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣81,322,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣174,275,000元)及截至二零一五年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數1,507,843,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：1,507,843,000股)計算。

於呈報期內，本公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 物業、廠房及設備

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(主要為選礦廠及採礦相關機械及設備以及各採礦構築物)為人民幣12,873,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣104,858,000元)。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團出售賬面價值為人民幣512,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣615,000元)的物業、廠房及設備項目。於二零一五年六月三十日，採礦構築物包括賬面價值為人民幣40,618,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣48,288,000元)的已資本化剝採活動資產。

10 在建工程

在建工程主要為剝採活動資產、選礦廠及採礦相關機械及設備。

截至二零一五年六月三十日止六個月，於本集團礦場開發階段產生的剝採成本為人民幣30,643,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣51,587,000元)，乃資本化為剝採活動資產。於二零一五年六月三十日，已資本化開發剝採成本的賬面價值為人民幣249,475,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣218,832,000元)。

11 無形資產

無形資產指本集團取得的採礦權以及涑源縣京源城礦業有限公司分別於二零一零年及二零一一年及涑源縣冀恒礦業有限公司於二零一四年自鄰近鐵礦石礦場取得採礦權支付的溢價。

於二零一五年六月三十日，本集團的銀行貸款由涑源縣冀恒礦業有限公司賬面價值約人民幣92,586,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣105,362,000元)的採礦權作擔保。

12 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
含礦圍岩#	37,590	53,979
鐵礦石	28,542	17,299
富粉	13,621	16,106
鐵精粉	17,503	29,573
	<u>97,256</u>	<u>116,957</u>
消耗品及供應品	21,950	20,525
	<u>119,206</u>	<u>137,482</u>

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
售出存貨賬面價值	<u>270,773</u>	<u>210,767</u>

13 貿易及其他應收款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	98,171	110,589
應收票據	4,000	15,700
貿易應收款項(附註(i))	102,171	126,289
其他應收款項(附註(iv))	21,522	25,848
	123,693	152,137

附註：

(i) 賬齡分析

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	102,171	126,289

本集團一般於預先收取全數款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，與本集團保持良好往績記錄及／或具良好信貸狀況的客戶獲授最多180日的信貸期。

(ii) 貿易應收款項的減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損直接與貿易及其他應收款項撇銷。

(iii) 並無減值的貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
無逾期亦無減值	102,171	126,289

無逾期亦無減值的應收款項與若干與本集團保持良好往績記錄及具良好信貸狀況的獨立人士有關。根據過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動，加上結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團尋求對其未收回貿易應收款項維持嚴謹監控，以管理信貸風險。管理層會定期監察結餘及對逾期結餘(如有)採取適當行動。

(iv) 其他應收款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金 [#]	18,859	21,440
可收回增值稅	1,493	3,682
應收關聯方款項	192	-
其他	978	726
	<u>21,522</u>	<u>25,848</u>

[#] 預付款項及按金主要指支付予及存放於本集團供應商的預付款項及按金。

於二零一五年六月三十日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,284,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,384,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

14 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	二零一五年 六月三十日 年利率 % 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 年利率 % 人民幣千元
以人民幣計值		
短期借款：		
—有抵押銀行貸款	5.41 100,000	- -
長期借款的即期部分：		
—有抵押銀行貸款(附註(i))	6.95 <u>100,000</u>	6.15~6.95 <u>100,000</u>
	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>

(b) 本集團的長期計息借款包括：

	二零一五年 六月三十日 年利率 % 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 年利率 % 人民幣千元
以人民幣計值		
長期借款：		
—有抵押銀行貸款(附註(i))	-	6.95
	-	100,000

附註：

(i) 於二零一五年六月三十日，本集團的銀行融資由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面價值約人民幣92,586,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣105,362,000元)的採礦權作擔保。該等銀行融資為人民幣220,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣220,000,000元)。已動用融資人民幣200,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)。

(ii) 於二零一五年六月三十日，並無借款須受財務契諾所規限。

(c) 本集團的借款償還情況如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	200,000	100,000
一年後但兩年內	-	100,000
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

15 貿易及其他應付款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(附註(i))	82,574	74,388
預收款項(附註(ii))	7,989	18,753
就在建工程、設備購置及其他應付款項	30,517	50,588
其他應繳稅項	7,838	25,665
應付關聯方款項	890	-
其他(附註(iii))	29,290	25,027
	<u>159,098</u>	<u>194,421</u>

附註：

- (i) 所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。
- (ii) 預收款項指收取自本集團客戶根據相關銷售協議所載條款預先支付的款項。
- (iii) 其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一五年六月三十日，所有其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

16 長期應付款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
獲取採礦權應付款項	238,651	231,899
減：長期應付款項即期部分	56,365	54,766
	<u>182,286</u>	<u>177,133</u>

於二零一二年三月，本集團向河北省國土資源廳取得採礦權，代價為人民幣142,330,000元，須於二零一二年起計五年內償還。

於二零一三年一月，本集團向河北省國土資源廳取得三項採礦權，總代價為人民幣223,247,000元，須於二零一三年起計五至七年內償還。

應付採礦權的賬面價值每年按貼現率5.98%釐定。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	56,365	54,766
一年後但兩年內	56,153	54,561
兩年後但五年內	115,889	112,763
五年後	10,244	9,809
	<u>238,651</u>	<u>231,899</u>

17 承擔及突發事件

(a) 資本承擔

並無撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
—物業、廠房及設備	<u>38,427</u>	<u>7,782</u>
已授權但未訂約		
—物業、廠房及設備	13,630	25,646
—剝採活動資產	58,274	88,917
—勘探及評估資產	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>110,331</u>	<u>122,345</u>

(b) 經營租約承擔

(i) 根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	4,060	3,990
一年後但五年內	<u>1,806</u>	<u>3,789</u>
	<u>5,866</u>	<u>7,779</u>

(ii) 本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

(c) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何與其營運有關的環境補救重大開支及／或無就與其營運有關的環境補救預提任何金額。根據現行法例，管理層認為，並無可能產生將會對本集團財務狀況或經營業績造成重大影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍越趨嚴謹，未來亦有可能更為嚴謹。環境責任須視乎眾多不確定因素而定，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力，此等不確定因素包括：

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；
- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故未能釐定未來成本金額。因此，現時不能合理估計未來環境法例所建議的環境責任結果，而該結果可能屬重大。

(d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列期間內全面履行其繳付徵費的各自責任。董事認為，於二零一五年六月三十日，本集團並無就該等徵費承擔任何其他重大責任或負債。

18 報告期後非調整事項

於二零一五年七月七日，本集團全資附屬公司涑源縣冀恒礦業有限公司訂立資產收購協議，向一名獨立第三方收購位於河北省涑源縣楊家莊鎮的尾礦壩及分站，總現金代價為人民幣39,237,000元。

管理層討論與分析

市場回顧

二零一五年上半年，中國經濟步入中高速增長的「新常態」，據國家統計局資料顯示，上半年GDP增速為7.0%，為近十年以來的最低半年度增長速度。這說明中國經濟在經歷一次規模空前的「換擋降速」過程。而受國內經濟結構調整、房地產下行以及固定資產投入持續放緩的影響，使得國內鋼鐵需求持續趨弱。與此同時鋼鐵企業的環保成本升高、財務損桿過高及財務費用高位運行，持續侵蝕鋼鐵行業整體利潤。

而國際大型礦業公司自二零零八年後投入的巨大資本支出所帶來的新增低成本產能卻在持續投入鐵礦石供應市場，中國鋼鐵行業的悲觀預期以及供需的不平衡導致鐵礦石價格在二零一五年上半年大幅波動。受季節因素影響，一季度終端需求萎縮，鋼廠減產，產業鏈中下游集體去庫存，鐵礦石價格持續下行；而二季度季節性恢復，鋼廠開工復蘇和原料補庫存，國內粗鋼產量恢復正增長帶動礦價觸底反彈；但六月中旬以來的國內金融市場的持續波動帶動大宗商品迅速走低，普氏62%鐵礦石指數也於七月初創下44.5美元/噸的年內新低。而隨著鐵礦石價格持續走低以及生產成本的上升，大量中國的中小型鐵礦供應商面臨減產、關閉及退出市場的局面。

面臨嚴峻的市場形勢，本集團各運營公司積極應對，通過調整採礦現場的中、短期規劃，合理改善產出礦石品位等手段，進一步降低現金運營成本，保持本集團的低成本競爭力；同時通過強化產品運輸管理，積極控制應收賬款帳期及減少單一客戶授信規模等安排控制運營風險。

業務回顧

鐵精粉產銷量再創新高

通過礦山基建工程、乾水選技術改造帶來的產能提升及冀恒礦業新水選廠的投入使用，使本集團鐵精粉產量再創歷史新高。截至二零一五年六月三十日止，本集團鐵精粉產量達到891.2千噸(二零一四年同期：522.4千噸)，同比增長約70.6%。實現鐵精粉銷售量約956.5千噸(二零一四年同期：354.5千噸)，同比增長約169.8%。

下表列出本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細：

本集團	截至六月三十日止 產量(千噸)			截至六月三十日止 銷量(千噸)			截至六月三十日止 平均售價(人民幣元)		
	二零一五年	二零一四年	變動比率	二零一五年	二零一四年	變動比率	二零一五年	二零一四年	變動比率
冀恒礦業									
鐵礦石	1,996.95	1,152.69	73.24%	9.52	1,109.75	-99.14%	125.00	209.31	-40.28%
富粉	1,091.01	463.88	135.19%	217.27	152.63	42.35%	112.63	141.51	-20.41%
鐵精粉 ⁽¹⁾	517.28	96.74	434.71%	580.53 ⁽²⁾	97.42	495.90% ⁽²⁾	434.74	705.06	-38.34%
京源城礦業									
鐵礦石	3,724.60	3,996.49	-6.80%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	1,287.76	1,373.55	-6.25%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉 ⁽¹⁾	283.11	302.54	-6.42%	251.26 ⁽²⁾	175.65	43.05% ⁽²⁾	489.86	755.49	-35.16%
鑫鑫礦業									
鐵礦石	959.99	1,569.72	-38.84%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	337.82	571.03	-40.84%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉 ⁽¹⁾	90.79	123.13	-26.26%	124.69	81.38	53.22%	438.37	729.85	-39.94%
合計									
鐵精粉	891.18	522.41	70.59%	956.48 ⁽²⁾	354.45	169.85% ⁽²⁾	449.69	735.74	-38.88%

附註：

- (1) 冀恒礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%；京源城、鑫鑫礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。
- (2) 本公司於二零一五年七月二十八日刊登之公告中有關冀恒礦業鐵精粉銷量數據為580.00千噸，京源城礦業鐵精粉銷量為254.72千噸，鐵精粉總銷量為959.41千噸，對應增長率分別為495.33%、45.01%和170.67%乃初步審閱作出。數據經最終核實後，應以上表為準。

繼續保持低成本運營優勢

有利的礦石質量及地質條件、精心設計的採礦計劃及設備良好的洗選設施，使我們得以繼續保持市場領先的低成本生產。

截至二零一五年六月三十日止，鐵精粉現金運營成本約為人民幣240.7元/噸，比上年同期減少約人民幣178.6元或約42.6%。主要是由於冀恒礦業新水選廠於二零一四年六月底投入運營，使得冀恒礦業低成本鐵精粉佔比提高以及公司的精細管理，嚴格成本控制等因素促使。未來本集團將繼續保持低成本運營的優勢，抵禦鐵精粉價格波動所帶來的風險。

運營礦山

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涑源縣楊家莊鎮，由冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦許可權證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至二零一五年六月三十日止，支家莊礦的年開採能力為330萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

於報告期內，支家莊礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為支家莊礦生產明細：

項目	單位	截至六月三十日止		變動比率
		二零一五年	二零一四年	
礦山				
礦石采出量(≥8%)	千噸	1,996.95	1,152.69	73.24%
含礦圍岩(8%-5%TFe) ⁽¹⁾	千噸	0.00	2,250.82	-100.00%
生產撥岩量	千噸	852.92	1,699.34	-49.81%
生產剝采比	噸／噸	0.43	0.50	-14.00%
乾選				
入選原礦石量	千噸	2,237.68	1,805.55	23.93%
富粉產量	千噸	1,091.01	463.88	135.19%
乾選比	噸／噸	2.05	3.89	-47.30%
水選				
入磨富粉量	千噸	940.58	240.37	291.31%
鐵精粉產量	千噸	517.28	96.74	434.71%
水選比	噸／噸	1.82	2.48	-26.61%

附註：

(1) 計算剝采比時，含礦圍岩被統計為岩石。

冀恒礦業根據市場情況，於二零一五年上半年不再回收利用含礦圍岩，提高了選礦廠的入選品位，降低了綜合選比。未被利用的含礦圍岩公司預計將於鐵精粉售價回升後，再次回收利用。

下表為支家莊礦銷售產品的現金運營成本明細：

鐵礦石

單位：人民幣／噸鐵礦	截至六月三十日止		
	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦成本	12.13	15.67	-22.59%
管理費用	3.31	3.63	-8.82%
銷售費用	1.65	1.65	0.00%
稅費	6.09	11.28	-46.01%
合計	23.18	32.23	-28.08%

鐵礦石單位現金運營成本降低，主要由於報告期內冀恒礦業根據市場情況適度調整生產計劃，提高採出品位以及資源稅下降所致。

富粉

單位：人民幣／噸富粉	截至六月三十日止		
	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦成本	24.88	60.99	-59.21%
乾選成本	11.66	23.95	-51.32%
管理費用	6.78	14.12	-51.98%
銷售費用	1.48	1.62	-8.64%
稅費	10.08	16.03	-37.12%
合計	54.88	116.71	-52.98%

富粉單位現金運營成本降低，主要由於報告期內冀恒礦業銷售富粉中，不再使用含礦圍岩進行加工，入選礦石的品位提高，選比下降，乾選效率提升，產量增加以及資源稅下降所致。

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至六月三十日止		
	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦成本	45.23	155.15	-70.85%
乾選成本	21.20	60.92	-65.20%
水選成本	53.63	174.99	-69.35%
管理費用	12.34	35.92	-65.65%
銷售費用	14.11	5.28	167.23%
稅費	19.13	40.61	-52.89%
合計	<u>165.64</u>	<u>472.87</u>	<u>-64.97%</u>

鐵精粉單位現金運營成本降低，主要由於冀恒礦業新水選廠投入運營後，停止了委託加工，降低了富粉運輸成本，以及鐵礦石入磨品位提高(二零一四年同期主要採用含礦圍岩加工生產的富粉進行委託加工生產鐵精粉)，綜合選比降低，選礦效率提高，產量增加以及資源稅下降所致。

二零一五年上半年，支家莊礦的資本支出約為人民幣43.1百萬元，主要為支付收購尾礦庫及變電站相關資產人民幣30.0百萬元，支付收購礦權尾款人民幣10.0百萬元，技改及其他零星工程支出人民幣3.1百萬元。

旺兒溝礦及拴馬椿礦

旺兒溝礦及拴馬椿礦位於涑源縣走馬驛鎮，由我們全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。拴馬椿礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及拴馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一五年六月三十日止，旺兒溝礦及拴馬椿礦的合計年開採能力為1,100萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1,760萬噸／年及350萬噸／年。

於報告期內，旺兒溝礦及拴馬椿礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為旺兒溝及栓馬椿礦的生產明細：

項目	單位	截至六月三十日止		
		二零一五年	二零一四年	變動比率
礦山				
礦石采出量	千噸	3,724.60	3,996.49	-6.80%
基建撥岩量	千噸	3,469.90	3,869.88	-10.34%
生產撥岩量	千噸	1,055.67	1,857.93	-43.18%
生產剝采比	噸／噸	0.28	0.46	-39.13%
乾選				
入選原礦石量	千噸	3,466.72	3,659.34	-5.26%
富粉產量	千噸	1,287.76	1,373.55	-6.25%
乾選比	噸／噸	2.69	2.66	1.13%
水選				
入磨富粉量	千噸	1,247.33	1,353.69	-7.86%
鐵精粉產量	千噸	283.11	302.54	-6.42%
水選比	噸／噸	4.41	4.47	-1.34%

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦鐵精粉的現金運營成本明細：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至六月三十日止		
	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦成本	88.53	146.39	-39.52%
乾選成本	62.87	62.91	-0.06%
水選成本	98.34	121.22	-18.87%
管理費用	41.36	35.87	15.31%
銷售費用	22.46	-	不適用
稅費	24.13	32.68	-26.16%
合計	337.69	399.07	-15.38%

鐵精粉單位現金運營成本變動主要由於，礦石采出品位的提升及剝采比的適度調整降低了採礦及選礦成本，資源稅下降降低了整體的稅收負擔，同時為降低綜合成本，京源城礦業開始負責部分客戶的產品運輸工作。

二零一五年上半年，旺兒溝及栓馬椿礦的資本支出約為人民幣68.5百萬元，其中繼續進行基建剝岩支出約為人民幣16.8百萬元，乾選廠技術改進的人民幣43.8萬元，水選廠建設約為人民幣3.7百萬元，大卜溝尾礦庫建設支出約為人民幣2.7百萬元，其他零星工程約為人民幣1.5百萬元。

孤墳礦

孤墳礦位於涑源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業擁有及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一五年六月三十日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別為575萬噸／年及160萬噸／年。

於報告期內，孤墳礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為孤墳礦的生產明細：

項目	單位	截至六月三十日止		變動比率
		二零一五年	二零一四年	
礦山				
礦石采出量	千噸	959.99	1,569.72	-38.84%
基建撥岩量	千噸	2,384.98	3,255.05	-26.73%
生產撥岩量	千噸	423.24	928.76	-54.43%
生產剝采比	噸／噸	0.44	0.59	-25.42%
乾選				
入選原礦石量	千噸	980.12	1,495.30	-34.45%
富粉產量	千噸	337.82	571.03	-40.84%
乾選比	噸／噸	2.90	2.62	10.69%
水選				
入磨富粉量	千噸	338.16	533.12	-36.57%
鐵精粉產量	千噸	90.79	123.13	-26.26%
水選比	噸／噸	3.72	4.33	-14.09%

下表為孤墳礦鐵精粉的現金運營成本明細：

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至六月三十日止		
	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦成本	91.89	150.30	-38.86%
乾選成本	59.90	64.46	-7.07%
水選成本	109.19	119.27	-8.45%
管理費用	79.00	59.47	32.84%
銷售費用	0.06	-	不適用
稅費	25.39	33.26	-23.66%
合計	365.43	426.76	-14.37%

鐵精粉單位現金運營成本降低，主要是礦石采出品位的提升及剝采比的適度調整降低了採礦及選礦成本，以及資源稅下降降低了整體稅收負擔所致。

二零一五年上半年，孤墳礦的資本支出約人民幣13.9百萬元，主要為基建剝岩支出約人民幣13.2百萬元，乾選廠技改工程約人民幣0.7百萬元。

安全及環保

本集團成立專門的生產安全管理部門負責生產安全及管理，該部門持續推廣安全標準及強化環境保護措施，發展本集團成高安全意識及具社會責任之企業。於二零一五年上半年度，本集團運作並無錄得重大安全事故。由於中國內地(尤其是河北省)空氣質素不斷惡化，預期政府必將收緊對鋼鐵、水泥生產及其他高污染行業的相關環保政策。為減輕政策對本集團業務的潛在影響，本集團將密切留意最新監管規定，及不時對我們的營運及生產引進適當的環保措施。

財務回顧

收入

本集團二零一五年上半年度的收入約為人民幣455.9百萬元，較去年同期減少約人民幣58.7百萬元或11.4%，減少的主要原因乃由於全球及國內鐵礦石市場平均售價下降影響，其影響已部份因本集團產品的生產量及銷售量增加所抵銷。

銷售成本

本集團二零一五年上半年度的銷售成本約為人民幣270.8百萬元，較去年同期增加約人民幣60.0百萬元或28.5%，增加的主要原因是本集團的鐵精粉產量及銷量同比大幅提高。

毛利及毛利率

本集團二零一五年上半年度的毛利約為人民幣185.2百萬元，較去年同期減少約人民幣118.7百萬元或39.1%；與去年同期相比，本集團二零一五年上半年度的毛利率從59.0%下降至40.6%，下降主要是由於各類銷售產品的平均銷售單價下降，其影響已部分因成本下降所抵銷。

分銷開支

本集團二零一五年上半年度的分銷開支約為人民幣14.9百萬元，較去年同期增加約人民幣12.3百萬元或474.4%，增加的主要原因是本集團為降低總體成本，開始負責部分客戶的產品運輸工作。冀恒礦業開始使用鐵路運輸部分產品並負責其運費，以及京源城礦業開始負責部分客戶的產品運輸及運費。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它開支。

行政開支

本集團於二零一五年上半年度的行政開支約為人民幣50.5百萬元，較去年同期增加約人民幣1.3百萬元或2.7%。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費、存貨跌價準備、計提的壞賬準備及其它開支。

融資成本

本集團二零一五年上半年度的融資成本約為人民幣15.0百萬元，較去年同期減少約人民幣0.9百萬元或5.7%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

所得稅開支

本集團二零一五年上半年度的所得稅開支約為人民幣26.5百萬元，較去年同期減少約人民幣34.8百萬元或56.7%。本集團於二零一五年上半年度按綜合損益及其他全面收益表扣除的所得稅項及除稅前溢利計算的實際稅率約為24.6%，去年同期約為25.2%。

本集團期內溢利、全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內溢利約為人民幣81.3百萬元，較去年同期減少約人民幣100.5百萬元或55.3%。本集團於二零一五年上半年度的淨利率為17.8%，而去年同期為35.3%，下降主要原因為上述因素綜合影響所致。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一五年六月三十日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣631.6百萬元，較去年末減少約人民幣5.9百萬元或0.9%。

存貨

本集團截至二零一五年六月三十日止的存貨約為人民幣119.2百萬元，較去年末減少約人民幣18.3百萬元或13.3%，減少的主要原因是本集團針對目前市場情況，採取積極銷售及低庫存策略。

貿易應收及其他應收款項

本集團截至二零一五年六月三十日止的貿易應收款項約為人民幣102.2百萬元，較去年末減少約人民幣24.1百萬元，主要是於報告期內本集團針對目前市場情況，採取積極的銷售及回款策略。本集團截至二零一五年六月三十日的其他應收款項約為人民幣21.5百萬元，較去年末減少約人民幣4.3百萬元。

貿易應付及其他應付款項

本集團截至二零一五年六月三十日止的貿易應付款項約為人民幣82.6百萬元，較去年末增加約人民幣8.2百萬元。本集團截至二零一五年六月三十日止的其它應付款項約為人民幣76.5百萬元，較去年末減少約人民幣43.5百萬元。

現金使用分析

下表載列二零一五年上半年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	167,270	(110,639)
投資活動現金淨流量	(137,417)	(112,674)
融資活動現金淨流量	(6,717)	(246,083)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	23,136	(469,396)
期初現金及現金等價物	167,431	987,562
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(77)	(4,232)
期末現金及現金等價物	190,490	513,934

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團實現經營活動現金淨流入人民幣167.3百萬元。儘管受鐵礦石產品市場價格走低的影响，本集團上半年實現的營業利潤人民幣119.7百萬元低於上年同期，但得益於更加緊密地營運資金管理措施(包括與長期客戶和供應商協商收款及付款安排，從而收回淨營運資金投資人民幣31.5百萬元等)及調整非現金成本(如折舊與攤銷人民幣57.5百萬元等)及支付的企業所得稅人民幣41.4百萬元後，本集團在當前市場環境下仍實現健康的經營活動現金淨流入。

二零一五年上半年度投資活動現金淨流出約為人民幣137.4百萬元，主要用於京源城礦業和鑫鑫礦業的基建剝岩工程人民幣30.0百萬元，2015年收購的尾礦庫及變電站、2014年冀恒礦業收購採礦權支付對價款各人民幣30.0百萬元和人民幣10.0百萬元，以及集團實施的乾選技改工程和其他零星建設工程共計人民幣55.5百萬元。

二零一五年上半年度融資活動現金淨流出約為人民幣6.7百萬元。該款項主要來自新增銀行貸款約人民幣100.0百萬元，被償還銀行貸款本金及利息約人民幣106.7百萬元。

現金及借款

截至二零一五年六月三十日止，本集團現金餘額約為人民幣190.5百萬元，較去年末增加約人民幣23.1百萬元或約13.8%。

截至二零一五年六月三十日止，本集團銀行借款餘額約為人民幣200.0百萬元，與去年末持平。

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一五年六月三十日以來，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至二零一五年六月三十日止，本集團的整體財務情況仍屬良好及穩固。

負債比率

本集團負債比率由二零一四年十二月三十一日的約29.8%下降至二零一五年六月三十日的約28.0%。負債比率為負債總額除以資產總額。

利率風險、外幣風險

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考慮於有需要時為重大利率風險作對沖。

本集團主要業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響，本集團並無對匯率風險作對沖。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一五年六月三十日止，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

資產抵押、或有負債

本集團的銀行貸款以冀恒採礦權證作為抵押，截至二零一五年六月三十日止，用於抵押的採礦賬面總淨值約為人民幣92.6百萬元。

截至二零一五年六月三十日止，本集團無重大或有負債。

募集資金所得款項用途

本公司上市募集資金共計：1,225.1百萬元(折合人民幣約969.1百萬元)。支出保薦人佣金、承銷費及相關中介費用等合計：約合人民幣71.1百萬元。截至二零一五年六月三十日止，本公司上市募集資金剩餘約合人民幣141.7百萬元。已使用資金主要用於以下用途：(i)約人民幣488.2百萬元用於本公司的擴充計劃；(ii)人民幣110.0百萬元用作償還中國建設銀行有限公司容城支行的銀行貸款；(iii)約人民幣89.8百萬元用於補充公司營運資金；(iv)約人民幣68.3百萬元用於礦山資產收購。

未來計畫及展望

根據中國國家統計局資料，二零一五年上半年中國粗鋼產量約為410.0百萬噸，同比下跌1.3%。與此同時，國際大型礦業公司新增低成本產能在持續投入鐵礦石供應市場，這使得鐵礦石價格長期承壓，對公司經營產生消極影響。

為了應對價格壓力，本集團將專注於生產力的提升，通過嚴控資本支出、提高運營管理效率等措施保持公司的低成本優勢，從而不斷加強集團的盈利能力及現金流水平，實現可持續發展。

同時，本集團亦將在維持健康運營的同時適當關注行業內的並購與整合機遇，並根據市場情況積極開拓新產品，以實現增量的發展。

購股權計劃

於本公告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

董事及相關僱員的證券交易標準守則(「標準守則」)

本集團已採納載於上市規則附錄十所載的上市發行人董事及相關僱員進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及相關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，全體董事確認截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

同業競爭與利益衝突

於二零一五年六月三十日，董事及其相關的聯繫人(根據上市規則定義)在任何與本公司直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有擁有任何競爭權益。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

員工及薪酬政策

截至二零一五年六月三十日止，本集團共有員工1,195名(截至二零一四年六月三十日止，共有員工1,274名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額為人民幣44.0百萬元(二零一四年同期：人民幣47.2百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤。

公司員工須參加當地市政府機構經營管理的退休金計畫。經市政府批准，公司須根據員工的平均薪酬繳納12%的退休金，作為員工退休金的一部分。

員工培訓計劃

我們的員工通過參加常規的培訓課程以提高工作技能和專業知識，並根據最新的發展不斷更新。我們亦根據鐵礦石開採與運營的特點為我們的員工開發針對性的培訓課程。我們聘請盡職的培訓師在我們的礦山進行培訓。為充分利用我們多年積累的運營經驗和特殊的行業知識，我們持續不斷地在開採現場給新員工提供指導。

企業管治

董事深信良好的企業管治對實現管理與內部流程的有效、誠信的重要意義。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們遵守了上市規則附錄14所規定的企業管治守則。

審核委員會

本公司設立審核委員會(「審核委員會」)的職權範圍就審核、監督本集團的財務報告程序與內部控制與上市規則附錄14之守則條文一致。審核委員會包含三名獨立非執行董事，葛新建先生(主席)，孟立坤先生和江智武先生。

截至二零一五年六月三十日的六個月的中期財務業績未經審計，但經審核委員會審閱。審核委員會認為該業績已根據適用的會計原則及上市規則編制並已作出適當披露。

中期分紅

董事會提議在截至到二零一五年六月三十日止的六個月期間內不進行分紅。

重大法律訴訟

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

致謝

本公司董事會謹此向本集團全體僱員致以衷心謝意，感謝他們努力不懈專心致志的工作，這將使本集團在充滿挑戰的市場上擁有競爭優勢。我們亦感謝政府、本公司股東及其他相關人士對本集團不斷支持及信任。

承董事會命
恒實礦業投資有限公司
主席
李豔軍

北京，二零一五年八月十八日

於本公告日期，本公司的執行董事為李豔軍先生、李子威先生、夏國安先生、孫建華先生、黃凱先生及塗全平先生；而本公司的獨立非執行董事為葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生。